

Ranking funduszy inwestycyjnych (listopad 2025)

Listopad był kolejnym dobrym miesiącem dla krajowego rynku obligacji, podbijając wyniki funduszy obligacji średnio i długoterminowych. Roczne wyniki sięgają już 10 procent. Sprawdzamy, które wypadają najlepiej pod względem relacji zysku do ryzyka.

Obecnie w ofercie TFI mamy do wyboru 12 funduszy polskich papierów dłużnych uniwersalnych, czyli inwestujących w mieszankę papierów skarbowych i korporacyjnych oraz 27 funduszy polskich papierów skarbowych.

Ranking funduszy dłużnych. Listopad 2025

Fundusze z najwyższymi ocenami (min. 4a w horyzoncie 12m i 3a w horyzoncie 36m)

Nazwa funduszu	Relacja zysk / ryzyko		Stopa zwrotu			aktywa (mln zł)	Rating
	12M	36M	1M	12M	36M		
Fundusze papierów dłużnych polskich uniwersalne							
Ipopema Obligacji Uniwersalny	5 	5 	1,38%	10,21%	39,65%	393	★★★★★
Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja FIO	5 	5 	1,04%	8,43%	32,10%	562	★★★★★
Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2	4 	4 	1,11%	8,52%	32,07%	918	★★★★★
Pekao Obligacji Plus	4 	3 	0,89%	7,73%	28,79%	1 885	★★★★★
Fundusze papierów dłużnych polskich skarbowych							
Pekao Dłużny Aktywny	5 	5 	1,33%	9,36%	36,16%	907	★★★★★
Rockbridge Obligacji Aktywny 2	5 	5 	0,87%	9,71%	43,83%	257	★★★★★
Generali Obligacje Aktywny	5 	4 	1,34%	8,47%	31,04%	107	★★★★★
PKO Obligacji Skarbowych Średnioterminowy	4 	5 	1,01%	7,79%	31,26%	5 471	★★★★★
QUERCUS Obligacji Skarbowych	4 	4 	1,13%	8,18%	30,46%	999	★★★★★
Investor Obligacji Uniwersalny	4 	3 	1,21%	7,73%	29,89%	666	★★★★★
Rockbridge Obligacji	4 	3 	0,70%	8,14%	28,74%	88	★★★★★
Goldman Sachs Obligacji	4 	3 	1,18%	7,98%	27,71%	7 527	★★★★★

Źródło: FUNDOnline FI, Analizy.pl

W grupie najwyżej ocenionych funduszy papierów dłużnych uniwersalnych pojawił się [Ipopema Obligacji Uniwersalny](#). To fundusz, który wyróżnia się na tle konkurencji wysoką aktywnością w poszukiwaniu dodatkowej stopy zwrotu, szczególnie w części skarbowej portfela (wysokie duration, dźwignia finansowa, instrumenty pochodne). To może oznaczać większe straty w okresach spadkowych, ale i wyższe zyski w okresach dobrych. I tak od trzech lat fundusz sukcesywnie odstaje od konkurencji, bijąc ją w tym okresie aż o ponad 10 pkt procentowych (z wynikiem ponad +38%). Jako jedyny z funduszy obligacji krajowych przebił próg +10% w okresie ostatnich 12 miesięcy. Wśród najwyżej ocenionych funduszy nie mogło też zabraknąć aż trzech przedstawicieli z Pekao TFI, w tym dwukrotnego laureata nagrody Alfa – [Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja FIO](#).

Zestawienie najlepszych funduszy obligacji skarbowych także otwiera fundusz z oferty Pekao TFI – [Pekao Dłużny Aktywny](#), który otrzymał dwie piątki. Od wielu miesięcy najwyższe oceny 5a w obu horyzontach utrzymuje [Rockbridge Obligacji Aktywny 2](#), zwycięzca nagrody Alfa 2024. Fundusz może się pochwalić najwyższym wynikiem w horyzoncie 3-letnim (+43,8%). Wszystko wskazuje też na to, że będzie to jego czwarty z kolei rok z wysoką nadwyżką nad średnią. W listopadowym rankingu na trzecie miejsce w tej grupie wskoczył [Generali Obligacje Aktywny](#). To zasługa bardzo dobrych wyników osiąganych w trzech ostatnich miesiącach, plasujących fundusz w pierwszej trójce miesięcznych zestawień. W rankingu 12-miesięcznym jeszcze we wrześniu miał ocenę 1a.

Z pozostałych funduszy warto jeszcze wspomnieć o [Skarbiec Obligacji](#). Fundusz ten w ostatnich miesiącach wyraźnie poprawił swoją efektywność. Od czerwca otrzymuje wysokie noty w horyzoncie 12-mies. (głównie 5a); jeśli utrzyma formę, to z czasem i nota długoterminowa powinna ją dogonić (obecnie to wciąż jedynka, stąd brak w zestawieniu „najlepszych”).

Spójrzmy jeszcze na „klasyfikację generalną” uwzględniającą wszystkie grupy funduszy. W niej listopadowy ranking wygrywa **PKO TFI** ze średnią ocen 3,9. Na drugie miejsce spadło **TFI PZU** ze średnią 3,8, a na trzecim znalazło się **Rockbridge TFI** z oceną 3,8.

Ranking funduszy inwestycyjnych Analiz Online pozwala w prosty i szybki sposób w ramach jednej grupy wyróżnić najbardziej efektywne fundusze. Raport przygotowujemy co miesiąc w oparciu o wskaźnik information ratio, który obrazuje relację zysku do ponoszonego ryzyka. Fundusze o najwyższej efektywności otrzymują ocenę 5a lub 4a, rozwiązania najsłabsze 1a lub 2a, ocena 3a ma charakter neutralny.

👉 Listopadowy Ranking funduszy PPK jest dostępny [tu](#).

Zestawienie najwyżej ocenionych funduszy* FUNDUSZE AKCYJNE

Fundusze akcji polskich małych i średnich spółek

Lp.	Nazwa funduszu	listopad	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Beta ETF mWIG40TR Portfelowy FIZ	0,4%	36,3%	112,3%	5	5
2	Rockbridge Akcji Średnich Spółek (Rockbridge FIO Parasolowy)	1,1%	33,9%	108,0%	5	4
3	Rockbridge Neo Akcji Średnich Spółek (Rockbridge Neo FIO)	1,4%	33,3%	107,4%	4	5
4	UNIQA Akcji Małych i Średnich Spółek (UNIQA FIO)	0,4%	33,1%	114,3%	4	5
5	Rockbridge Neo Akcji Małych Spółek (Rockbridge Neo SFIO)	-1,2%	32,5%	89,2%	4	3
6	Goldman Sachs Średnich i Małych Spółek (Goldman Sachs FIO)	-0,9%	29,8%	88,7%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze akcji polskich uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	listopad	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	inPZU Akcje Polskie O (inPZU FIO)	0,4%	41,1%	99,8%	5	5
2	Credit Agricole Akcyjny (Credit Agricole FIO)	0,6%	36,6%	97,1%	5	5
3	PZU Akcji KRAKOWIAK (PZU FIO Parasolowy)	0,2%	36,5%	101,2%	5	5
4	PZU Akcji Polskich (PZU FIO Parasolowy)	0,7%	36,8%	111,7%	5	5
5	PKO Akcji Rynku Polskiego (PKO Parasolowy FIO)	0,4%	41,8%	96,6%	5	4
6	Beta ETF WIG20TR Portfelowy FIZ	0,5%	43,3%	94,4%	5	4
7	Santander Prestiż Akcji Polskich (Santander Prestiż SFIO)	0,7%	35,3%	95,3%	4	5
8	Santander Akcji Polskich (Santander FIO)	0,1%	33,5%	91,6%	4	5
9	VeloFund Akcji Polskich (VeloFunds FIO)	0,0%	34,5%	94,5%	4	4
10	PKO Akcji Polskich (PKO Parasolowy FIO)	0,5%	32,9%	87,6%	4	4
11	Goldman Sachs Akcji (Goldman Sachs FIO)	-0,7%	32,7%	81,9%	4	3
12	Rockbridge Neo Akcji Polskich (Rockbridge Neo SFIO)	0,2%	32,7%	83,5%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze akcji amerykańskich

Lp.	Nazwa funduszu	listopad	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	PKO Akcji Rynku Amerykańskiego (PKO Parasolowy FIO)	0,1%	13,7%	71,7%	5	5
2	inPZU Akcje Amerykańskie O (inPZU FIO)	0,1%	14,5%	77,6%	5	5
3	Beta ETF S&P 500 PLN-Hedged Portfelowy FIZ	0,0%	13,2%	67,5%	4	4
4	Santander Prestiż Akcji Amerykańskich (Santander Prestiż SFIO)	-0,1%	13,7%	95,1%	4	4
5	VeloFund Akcji Amerykańskich (VeloFunds FIO)	0,1%	12,9%	65,2%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze akcji europejskich rynków rozwiniętych

Lp.	Nazwa funduszu	listopad	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	PKO Akcji Strefy Euro (PKO Parasolowy FIO)	0,4%	23,3%	62,2%	5	5
2	PKO Akcji Dużych Spółek Europejskich (PKO Parasolowy FIO)	3,9%	32,1%	62,8%	5	4
3	inPZU Akcje Europejskie O (inPZU FIO)	1,1%	19,2%	49,8%	4	5
4	Santander Prestiż Akcji Europejskich (Santander Prestiż SFIO)	-0,9%	19,9%	41,3%	4	3
5	Goldman Sachs Europejski Spółek Dywidendowych (Goldman Sachs S)	2,1%	19,3%	41,3%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

* zestawienie zawiera fundusze, które otrzymały notę 4a lub 5a w horyzoncie 12-miesięcznym, a ich nota 36-miesięczna wynosi co najmniej 3a. [Sprawdź pełen Ranking Analiz Online](#).

Fundusze akcji globalnych rynków rozwiniętych

Lp.	Nazwa funduszu	listopad	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Rockbridge Neo Globalnych Innowacji (Rockbridge Neo FIO)	-3,8%	24,2%	68,0%	5	5
2	Santander Akcji Spółek Wzrostowych (Santander FIO)	-1,8%	18,5%	82,7%	5	5
3	VIG / C-QUADRAT Global Growth Trends (VIG / C-QUADRAT FIO)	-2,0%	28,7%	111,3%	5	5
4	QUERCUS Global Growth (Parasolowy SFIO)	-2,2%	20,5%	106,9%	5	5
5	inPZU Akcje Rynków Rozwiniętych O (inPZU FIO)	0,2%	17,1%	71,3%	5	5
6	Millennium Plan Aktywny (Millennium SFIO)	0,0%	15,7%	61,0%	5	5
7	Skarbiec Value (Skarbiec FIO)	0,1%	35,9%	76,4%	5	4
8	PKO Aktywny (PKO Portfele Inwestycyjne SFIO)	0,3%	20,5%	66,0%	5	4
9	VeloFund Akcji Małych i Średnich Spółek (VeloFunds FIO)	0,5%	26,0%	59,3%	5	3
10	Skarbiec Spółek Wzrostowych (Skarbiec FIO)	-14,1%	35,8%	157,3%	4	5
11	Skarbiec Nowej Generacji (Skarbiec FIO)	-11,6%	28,7%	83,5%	4	4
12	Rockbridge Growth Leaders (Rockbridge FIO Parasolowy)	-5,0%	19,5%	85,6%	4	4
13	Skarbiec Globalni Liderzy Wzrostu FIZ	-11,3%	17,5%	93,0%	4	4
14	Rockbridge Value Leaders (Rockbridge FIO Parasolowy)	1,5%	19,1%	55,8%	4	3
15	UNIQA Selective Equity (UNIQA FIO)	-3,9%	18,7%	47,8%	4	3
16	Amundi Stars Akcji Globalnych Odpowiedzialnego Inwestowania (Amundi Stars FIO)	0,4%	16,2%	46,6%	4	3
17	Rockbridge Akcji Globalnych (Rockbridge FIO Parasolowy)	-0,2%	13,5%	54,9%	4	3
18	Pekao Strategii Globalnej - dynamiczny (Pekao Strategie Fundusze S)	-0,2%	13,7%	53,3%	4	3
19	BeGlobal Profit+ (BeGlobal SFIO)	0,0%	15,7%	-	4	maj 26
20	BeGlobal Profit (BeGlobal SFIO)	0,1%	14,9%	-	4	maj 26

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze akcji globalnych rynków wschodzących

Lp.	Nazwa funduszu	listopad	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	PKO Akcji Rynków Wschodzących (PKO Parasolowy FIO)	-1,8%	27,5%	46,1%	5	5
2	inPZU Akcje Rynków Wschodzących O (inPZU FIO)	-2,4%	26,6%	45,2%	4	5
3	Rockbridge Neo Akcji Rynków Wschodzących (Rockbridge Neo SFIO)	-1,8%	24,3%	37,6%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze akcji zagranicznych sektora metali szlachetnych

Lp.	Nazwa funduszu	listopad	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	inPZU Akcje Rynku Złota O (inPZU FIO)	14,8%	126,6%	206,5%	5	5
2	Esaliens Złota i Metali Szlachetnych (Esaliens Parasol Zagraniczny SFIK)	13,3%	119,9%	183,3%	4	4

Źródło: Analizy Online SA

FUNDUSZE RYNKÓW SUROWCÓW – METALE SZLACHETNE

Fundusze rynku surowców - metale szlachetne

Lp.	Nazwa funduszu	listopad	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Ipopema Złota i Metali Szlachetnych (Ipopema SFIO)	9,6%	74,8%	121,5%	5	5
2	QUERCUS Silver (Parasolowy SFIO)	17,4%	75,5%	139,8%	4	4

Źródło: Analizy Online SA

FUNDUSZE MIESZANE

Fundusze mieszane polskie stabilnego wzrostu

Lp.	Nazwa funduszu	listopad	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	PZU Stabilnego Wzrostu Mazurek (PZU FIO Parasolowy)	0,8%	16,4%	50,8%	5	5
2	Ipopema Emerytura Plus (Ipopema SFIO)	1,4%	17,2%	54,1%	5	5
3	Generali Stabilny Wzrost (Generali Fundusze FIO)	1,0%	15,4%	48,2%	5	5
4	Rockbridge Stabilnego Wzrostu (Rockbridge FIO Parasolowy)	0,5%	15,9%	47,4%	5	4
5	Credit Agricole Stabilnego Wzrostu (Credit Agricole FIO)	1,0%	14,5%	43,8%	4	4
6	Rockbridge Neo Stabilnego Wzrostu (Rockbridge Neo FIO)	0,8%	15,9%	41,7%	4	3
7	Goldman Sachs Stabilnego Wzrostu (Goldman Sachs FIO)	0,3%	15,4%	42,0%	4	3
8	Millennium Stabilnego Wzrostu (Millennium FIO)	0,6%	14,7%	42,2%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze mieszane polskie zrównoważone

Lp.	Nazwa funduszu	listopad	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Credit Agricole Zrównoważony (Credit Agricole FIO)	0,9%	23,9%	66,8%	5	5
2	Generali Korona Zrównoważony (Generali Fundusze FIO)	0,8%	20,8%	62,1%	5	4
3	Rockbridge Zrównoważony (Rockbridge FIO Parasolowy)	0,3%	21,1%	55,9%	4	3
4	Goldman Sachs Zrównoważony (Goldman Sachs FIO)	0,0%	21,2%	56,0%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze mieszane zagraniczne aktywnej alokacji

Lp.	Nazwa funduszu	listopad	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Investor CEE FIZ	0,5%	30,3%	63,3%	5	4
2	Amundi Stars Akcji Globalnych Zdywersyfikowany (Amundi Stars SFIO)	1,6%	16,0%	45,5%	4	4
3	PKO Multi Strategia FIZ seria A	0,1%	11,1%	33,8%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze mieszane zagraniczne stabilnego wzrostu

Lp.	Nazwa funduszu	listopad	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	PZU Aktywny Globalny (PZU FIO Parasolowy)	0,1%	11,2%	52,4%	5	5
2	ING Pakiet Umiarkowany (ING Konto Funduszowe SFIO)	0,4%	12,7%	36,6%	5	4
3	BeGlobal Mixed (BeGlobal SFIO)	0,0%	9,1%	-	5	maj 26
4	Santander Umiarkowany (Santander FIO)	0,3%	9,3%	36,3%	4	5
5	Investor Akumulacji Kapitału (Investor SFIO)	1,4%	10,6%	36,3%	4	4
6	Superfund Stabilnego Wzrostu (Superfund SFIO)	-0,8%	11,1%	-	4	sty 26

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze mieszane zagraniczne zrównoważone

Lp.	Nazwa funduszu	listopad	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	PKO Zrównoważony (PKO Portfele Inwestycyjne SFIO)	0,4%	14,1%	48,5%	5	5
2	Rockbridge Neo Azji i Rynków Wschodzących (Rockbridge Neo SFIO)	-1,1%	16,5%	26,3%	5	3
3	Amundi Globalnych Perspektyw Umiarkowany (Amundi Parasolowy FIO)	-0,1%	9,7%	34,2%	4	4

Źródło: Analizy Online SA

FUNDUSZE DŁUŻNE

Fundusze papierów dłużnych polskich korporacyjnych

Lp.	Nazwa funduszu	listopad	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	CVI Ipopema RE Debt FIZ AN	0,6%	11,4%	38,7%	5	5
2	Allianz Papierów Nieskarbowych (Allianz Inwestycje SFIO)	0,4%	7,9%	33,9%	5	5
3	Fundusz Długu Korporacyjnego Rentier FIZ	1,0%	11,2%	34,5%	5	4
4	Ipopema Benefit 3 FIZ AN	0,6%	8,2%	29,5%	5	3
5	Generali Obligacji Krótkoterminowy (Generali Fundusze FIO)	0,4%	7,1%	30,1%	4	5
6	Ipopema Obligacji Korporacyjnych (Ipopema SFIO)	0,7%	7,3%	29,6%	4	4
7	Goldman Sachs Obligacji Korporacyjnych (Goldman Sachs SFIO)	0,4%	6,9%	26,7%	4	3
8	Mount Mezzanine FIZ AN od serii F	0,3%	9,0%	-	4	gru 25
9	Michael / Ström Obligacji Korporacyjnych 2 FIZ	0,5%	6,7%	-	4	sie 27

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych polskich krótkoterminowych uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	listopad	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	SGB Obligacji Uniwersalny (Generali Fundusze SFIO)	0,5%	7,6%	33,4%	5	5
2	Generali Obligacji Uniwersalny Plus (Generali Fundusze SFIO)	0,4%	7,2%	29,7%	5	5
3	Generali Korona Obligacji Uniwersalny (Generali Fundusze FIO)	0,4%	7,2%	30,2%	5	5
4	QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy (Parasolowy SFIO)	0,4%	7,1%	31,2%	5	5
5	Pekao Konserwatywny Plus (Pekao FIO)	0,3%	7,6%	33,4%	5	4
6	Skarbiec Krótkoterminowy Uniwersalny (Skarbiec FIO)	0,5%	6,7%	-	5	cze 27
7	PZU Energia Dłużny Krótkoterminowy (PZU Energia Emerytura SFIO)	0,6%	6,9%	34,8%	4	5
8	Investor Oszczędnościowy (Investor FIO)	0,4%	6,4%	28,2%	4	5
9	Rockbridge Dłużny (Rockbridge FIO Parasolowy)	0,4%	7,6%	26,5%	4	3
10	Allianz Konserwatywny (Allianz FIO)	0,6%	7,0%	26,4%	4	3
11	Rockbridge Obligacji Korporacyjnych (Rockbridge FIO Parasolowy)	0,2%	7,6%	30,0%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych polskich skarbowych

Lp.	Nazwa funduszu	listopad	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Pekao Dłużny Aktywny (Pekao Funduszy Globalnych SFIO)	1,3%	9,4%	36,2%	5	5
2	Rockbridge Obligacji Aktywny 2 (Rockbridge FIO Parasolowy)	0,9%	9,7%	43,8%	5	5
3	Generali Obligacje Aktywny (Generali Fundusze SFIO)	1,3%	8,5%	31,0%	5	4
4	PKO Obligacji Skarbowych Średnioterminowy (PKO Parasolowy FIO)	1,0%	7,8%	31,3%	4	5
5	QUERCUS Obligacji Skarbowych (Parasolowy SFIO)	1,1%	8,2%	30,5%	4	4
6	Investor Obligacji Uniwersalny (Investor FIO)	1,2%	7,7%	29,9%	4	4
7	Allianz Dłużny (Allianz Inwestycje SFIO)	1,0%	8,2%	30,0%	4	3
8	Rockbridge Obligacji (Rockbridge FIO Parasolowy)	0,7%	8,1%	28,7%	4	3
9	Goldman Sachs Obligacji (Goldman Sachs FIO)	1,2%	8,0%	27,7%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych polskich skarbowych krótkoterminowych

Lp.	Nazwa funduszu	listopad	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	PZU Seif+ (PZU FIO Parasolowy)	0,5%	6,8%	30,4%	5	5
2	Allianz Krótkoterminowych Obligacji (Allianz Inwestycje SFIO)	0,6%	6,7%	25,4%	5	4
3	PKO Obligacji Skarbowych Krótkoterminowy (PKO Parasolowy FIO)	0,4%	6,2%	23,8%	5	3
4	Rockbridge Obligacji Aktywny 1 (Rockbridge FIO Parasolowy)	0,6%	8,5%	67,3%	4	5
5	inPZU Inwestycji Ostrożnych Obligacje Krótkoterminowe O (inPZU FIO)	0,5%	5,9%	23,4%	4	3
6	Allianz Trezor (Allianz SFIO)	0,4%	5,8%	22,8%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych polskich uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	listopad	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Ipopema Obligacji Uniwersalny (Ipopema SFIO)	1,4%	10,2%	39,7%	5	5
2	Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja FIO	1,0%	8,4%	32,1%	5	5
3	Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2 (Pekao FIO)	1,1%	8,5%	32,1%	4	4
4	Pekao Obligacji Plus (Pekao FIO)	0,9%	7,7%	28,8%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych USA uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	listopad	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	BeGlobal Safe (BeGlobal SFIO)	0,3%	4,4%	-	5	maj 26
2	inPZU Obligacje Skarbowe Amerykańskie O (inPZU FIO)	0,6%	2,6%	3,9%	4	

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych globalnych korporacyjnych

Lp.	Nazwa funduszu	listopad	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	BNP Paribas Globalny Obligacji Zamiennych (BNP Paribas Parasol SFI)	-0,6%	23,2%	26,0%	5	3
2	PZU Globalny Obligacji Korporacyjnych (PZU FIO Parasolowy)	0,4%	8,2%	37,7%	4	5
3	Pekao Obligacji Wysokodochodowych (Pekao Funduszy Globalnych SFI)	0,4%	6,2%	27,5%	4	4

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych globalnych uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	listopad	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Allianz Obligacji Globalnych (Allianz FIO)	0,5%	7,1%	20,6%	5	5
2	Allianz PIMCO Income (Allianz SFIO)	0,5%	8,5%	23,1%	5	5
3	Allianz PIMCO ESG Income (Allianz SFIO)	0,6%	7,4%	19,6%	5	4
4	Millennium Obligacji Uniwersalny (Millennium SFIO)	0,4%	5,6%	20,2%	4	5
5	Allianz PIMCO Global Bond ESG (Allianz SFIO)	0,2%	5,7%	15,9%	4	3
6	Amundi Stars Obligacji Globalnych Uniwersalny (Amundi Stars SFIO)	0,1%	5,8%	17,5%	4	3
7	ALIOR Odpowiedzialny Obligacji Uniwersalny (ALIOR SFIO)	0,1%	5,6%	19,6%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Metodologia Rankingu Analiz Online

Czym jest ranking?

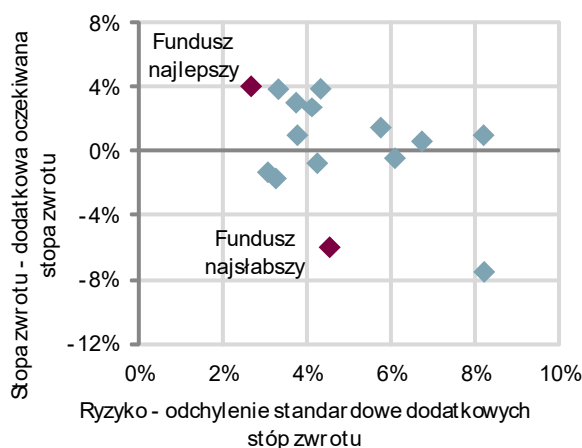
Ranking Analiz Online to narzędzie bazujące na parametrach ilościowych w prosty sposób wskazujące inwestorom najlepsze i najgorsze fundusze w ramach jednorodnej grupy produktowej. Dzięki bieżącemu monitoringowi polityki inwestycyjnej ocenianych rozwiązań, inwestor ma pewność, że fundusze wchodzące w skład grupy porównawczej zawsze spełniają kryteria klasyfikacyjne, ustalone przez firmę Analizy Online. Fundusze otrzymują oceny w rocznym i trzyletnim okresie inwestycji, dzięki czemu inwestorzy mają pełny obraz zmian zachodzących w efektach realizowanej polityki inwestycyjnej. Tym samym są w stanie podejmować dobre decyzje przy wyborze funduszy.

Jak powstaje ranking?

Ranking Analiz Online jest wyliczany na bazie wskaźnika information ratio, który bada relację zysku do ryzyka. Jest on wyliczany po zakończeniu każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego. Przy obliczaniu tego parametru bierzemy pod uwagę dwa elementy: dodatkową stopę zwrotu (różnica między stopą zwrotu funduszu, a wynikiem średniej dla danej grupy) oraz ryzyko, oparte na historycznej zmienności dodatkowych stóp zwrotu (tracking error).

Dzięki wskaźnikowi information ratio jesteśmy w stanie uszeregować wszystkie fundusze wchodzące w skład danej grupy - od najlepszego do najgorszego. 15% najlepszych wyników otrzymuje najwyższą ocenę 5a. Kolejne 20% otrzymuje 4a, następne 30% - 3a, kolejne 20% otrzymuje notę 2a i dolne 15% wyników - najniższą ocenę 1a. Jak widać im lepiej prezentuje się relacja zysku do ryzyka, tym fundusz otrzymuje wyższą ocenę.

Mapa zysk/ryzyko



Jak interpretować oceny?

Fundusze które charakteryzują się wysoką efektywnością zarządzania to takie, które posiadają ocenę 5a lub 4a. Ocena na poziomie 3a oznacza przeciętną efektywność, a noty na poziomie 2a i 1a - niską efektywność zarządzania.

Przy wyznaczaniu rankingów bierzemy pod uwagę dwa horyzonty inwestycyjne: 12-miesięczny, dzięki któremu możemy poznać krótkoterminową efektywność zarządzania oraz 36-miesięczny, który obrazuje efekty zarządzania w dłuższym terminie. Z perspektywy inwestora najbardziej wartościowe są rozwiązania, które mają wysokie oceny zarówno w pierwszym, jak i drugim horyzoncie, gdyż takie produkty mają większą zdolność do generowania dobrych wyników w różnych warunkach koniunktury.

Gdzie znaleźć ranking Analiz Online?

Rankingi Analiz Online są dostępne na stronach analizy.pl w sekcji „oceny” oraz w comiesięcznych raportach analitycznych prezentujących listę najwyżej ocenionych rozwiązań.

Kontakt

Jeżeli zainteresował Cię temat poruszony w raporcie i szukasz więcej informacji o nim - skontaktuj się z nami.

Dział Analiz

22/431-82-94

analizy@analizy.pl

Dział Relacji Biznesowych

22/431-82-96

biznes@analizy.pl

Dział Marketingu

22/431-82-97

marketing@analizy.pl

Dział Pozyskiwania i Przetwarzania Danych

22/431-82-98

dane@analizy.pl

Spółka Analizy Online jest niezależną firmą analityczną zajmującą się monitoringiem rynku polskich i zagranicznych instytucji zbiorowego lokowania środków: funduszy inwestycyjnych, emerytalnych oraz ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych). W zakres analiz rynku funduszy wchodzi między innymi rankingi funduszy, ocena efektywności działań zarządzających oraz analiza ich wpływu na polski rynek finansowy.

Działalności firmy obejmuje również monitoring rynku produktów strukturyzowanych, zmian akcjonariatu polskich spółek publicznych oraz analizę rynku polskich papierów dłużnych.

Niniejsze opracowanie zostało sporządzone wyłącznie w celu informacyjnym zgodnie z najlepszą wiedzą i starannością autorów. Dane wykorzystane przy tworzeniu opracowania pochodzą ze źródeł uważanych przez firmę Analizy Online SA za wiarygodne i dokładne, lecz nie istnieje gwarancja, iż są one kompletne i odzwierciedlają stan faktyczny. Opinie zawarte w niniejszym opracowaniu częściowo bazują na wartościach szacunkowych, wyznaczanych zgodnie z metodologią stosowaną przez Analizy Online SA, które mogą odbiegać od danych rzeczywistych. Spółka Analizy Online SA nie ponosi odpowiedzialności za ewentualne szkody spowodowane wykorzystaniem opinii i informacji zawartych w niniejszym opracowaniu. Niniejsze opracowanie jest przeznaczone do wyłączonego, własnego użytku Klientów spółki Analizy Online SA, którzy otrzymali je bezpośrednio od spółki Analizy Online SA. Publikowanie niniejszego opracowania w prasie, Internecie i innych środkach masowego przekazu w całości bądź w części, jak również przytaczanie zawartych w nim opinii wymaga pisemnej zgody spółki Analizy Online SA.